On the economics and politics of corporate finance and corporate control

Hellwig, Martin



PDF
dp98_43.pdf - Veröffentlichte Version
Download (137kB)

URL:	https://ub-madoc.bib.uni-mannheim.de/2867
URN:	urn:nbn:de:bsz:180-madoc-28672
Dokumenttyp:	Arbeitspapier
Erscheinungsjahr:	1998
Titel einer Zeitschrift oder einer Reihe:	Rationalitätskonzepte, Entscheidungsverhalten und ökonomische Modellierung
Band/Volume:	98-43
Ort der Veröffentlichung:	Mannheim
Sprache der Veröffentlichung:	Englisch
Einrichtung:	Fakultät für Rechtswissenschaft und Volkswirtschaftslehre > Sonstige - Fakultät für Rechtswissenschaft und Volkswirtschaftslehre
MADOC-Schriftenreihe:	Sonderforschungsbereich 504 > Rationalitätskonzepte, Entscheidungsverhalten und ökonomische Modellierung (Laufzeit 1997 - 2008)
Fachgebiet:	330 Wirtschaft
Normierte Schlagwörter (SWD):	Corporate Governance , Corporate Finance
Abstract:	The paper reviews and assesses our understanding of the relation between cor-porate finance and corporate control. It questions the significance of the notion that entrepreneurs or managers give up significant powers of control in order to obtain external finance, arguing instead that (a) entrepreneurs or managers are reluctant to give up control rights for finance and (b) such exchanges are not credible because entrepreneurs or managers have "residual" means of reneging on such exchanges if they want to. This view leads to a reassessment of the role of the financial system as channelling funds from firms with surplus cash to firms with "surplus" investment needs rather than channelling funds from hou-seholds to firms. The paper asks what agency problems and biases this involves, with particular focus on the scope for structural change when cash flows and investment opportunities are not well correlated. The last part of the paper discusses the politics of corporate control with a view to the natural alliance between (i) the political system supporting incumbent management's claims to retain control and (ii) corporate management with discretion over the use of "free cash flow" to provide funding for matters of political interest outside of regular public budgeting procedures.

Dieser Eintrag ist Teil der Universitätsbibliographie.

Das Dokument wird vom Publikationsserver der Universitätsbibliothek Mannheim bereitgestellt.

Metadaten-Export
Multiline CSV ▾ Exportieren

Zitation
▾ ▾

Suche Autoren in

BASE: Hellwig, Martin

Google Scholar: Hellwig, Martin

Download-Statistik

Downloads im letzten Jahr

Detaillierte Angaben

Sie haben einen Fehler gefunden? Teilen Sie uns Ihren Korrekturwunsch bitte hier mit: E-Mail

Actions (login required)

 Eintrag anzeigen